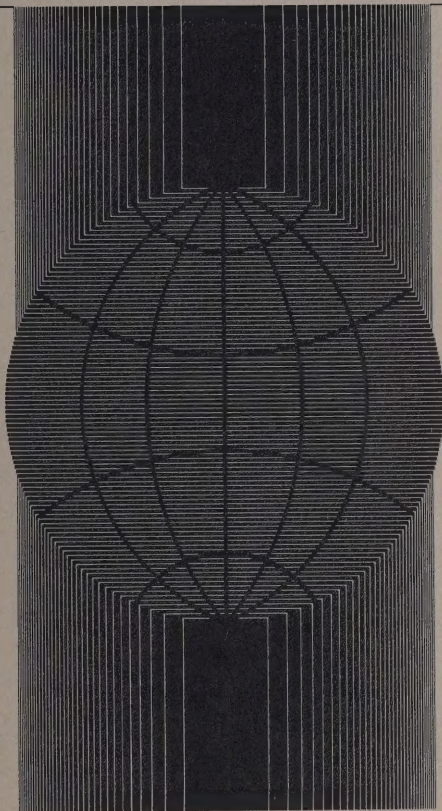




SL ✓
The Patiño Mining Corporation

Interim Report

6 Months Ended June 30

1970

The Patiño Mining Corporation

(No Personal Liability)

Consolidated Financial Summary First Six Months — Estimated

Statement of Income	1970 ('000)	1969 ('000)
Revenue		
Metal sales	\$ 9,948	\$ 9,608
Dividends (net), other income	671	786
	<u>10,619</u>	<u>10,394</u>
Expenses		
Mine operating, milling and general	3,688	3,267
Smelting, refining and freight	1,505	1,656
Corporate and administrative	402	335
Interest	100	34
Depreciation, amortization of mine development costs	1,046	1,105
Exploration costs written off	200	350
	<u>6,941</u>	<u>6,747</u>
Income before taxes and extraordinary items	3,678	3,647
Income and mining taxes	1,365	1,349
Income before extraordinary items	2,313	2,298
Gain on disposal of investments	—	1,436
Net income	<u><u>\$ 2,313</u></u>	<u><u>\$ 3,734</u></u>
Earnings per share		
Income before extraordinary items	53¢	53¢
Net income	53¢	86¢

Source and Application of Funds

Source of Funds

Income before extraordinary items	\$ 2,313	\$ 2,298
Depreciation, amortization of mine development costs	1,046	1,105
Exploration costs written off	200	350
Deferred taxes	55	899
	<u>3,614</u>	<u>4,652</u>
Sale of investments	—	5,531
Instalment on long term receivable	916	—
	<u>4,530</u>	<u>10,183</u>

Application of Funds

Fixed assets, mine development costs	1,667	689
Acquisition of investments	1,846	2,763
Dividends	869	651
Mining projects	1,026	905
Long term account receivable	—	3,665
	<u>5,408</u>	<u>8,673</u>
Increase (decrease) in working capital	(878)	1,510
Working capital, beginning of year	7,268	4,238
Working capital, June 30	<u><u>\$ 6,390</u></u>	<u><u>\$ 5,748</u></u>

Financial Review

Net income, including a dividend received from Consolidated Tin Smelters Limited, was \$2,313,000 or 53 cents per share: there were no extraordinary items. Net income last year, before the extraordinary item of \$1,436,000 or 33 cents per share, was \$2,298,000 or 53 cents per share.

Copper Rand Mines Division

Comparative production figures for the year to date are:

Six Months Ended June 30	1970	1969
Copper (pounds)	13,722,000	14,842,000
Gold (ounces)	11,000	14,000
Silver (ounces)	51,000	49,000
Ore milled (tons)	352,000	369,000
Grade of ore milled	2.02%	2.10%

The addition to the Copper Rand mill of 750 tons per day, permitting an increase in the daily capacity to 2,700 tons, was completed in June. Commercial production at Copper Cliff began on July 15 at a daily rate of 750 tons. This mine will qualify for new mine status and will contribute significantly to future earnings.

Rio Tinto Patiño, S.A.

The smelter, sulphuric acid plant and copper refinery commenced production in May. The Cerro Colorado mine is expected to start production in December, 1970.

New Caledonia

As previously reported, the Government of France authorized on March 19, 1970, the development of the Poum garnierite nickel deposits in the northern part of New Caledonia and the construction nearby of a metallurgical plant. Two French companies are being incorporated—

1. Compagnie Française d'Entreprises Minières, Métallurgiques et d'Investissements (COFREMMI), wholly owned by PMC, which will mine the Poum deposits and sell a minimum of 1,050,000 metric tons of garnierite ore per year to SOMEAL for metallurgical treatment.
2. Société Métallurgique Calédonienne (SOMEAL) which will produce annually 92,600,000 pounds of nickel and cobalt metals as ferronickel. In the share capital of SOMEAL, COFREMMI will own 30%, Société Le Nickel 51% and New Caledonian interests 19%.

Engineering studies are in progress relating to the operation of both companies.

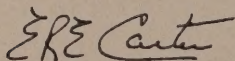
Lytton Minerals Limited

Lytton Minerals Limited is continuing with its exploration of the La Verde property in Mexico where two important porphyry-type copper deposits are being developed by underground tunnelling, surface and underground diamond drilling. The deposits, which are mineable by open-pit methods, are about one mile apart. The area of mineralization has been expanded beyond the previously reported figure of 55,000 tons per vertical foot grading 0.87% copper; in addition several new anomalies of interest have been indicated nearby by further induced polarization surveys. Prospecting is also being conducted on two other copper deposits which are under option.

Dividends

The present intention is to pay on a quarterly basis a regular dividend of 40 cents per share in 1970. Dividends of 10 cents were paid on April 27 and June 26 and a dividend of 10 cents will be paid on September 28 to shareholders of record on September 4, 1970.

On behalf of the Board of Directors

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "ERE Carter". The signature is fluid and cursive, with the first part "ERE" being more distinct than the last name "Carter".

President and Chief Executive Officer
Toronto, Aug. 12, 1970

par la Société Le Nickel et 19% par des intérêts
néo-calédoniens.

Les études techniques élaborées se poursuivent actuellement
concernant l'exploitation des deux compagnies.

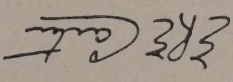
Lytton Minerals Limited

Lytton Minerals Limited continue d'explorer la propriété
La Verde au Mexique où deux importants gisements de cuivre
du type porphyrique sont en voie de développement par des
creusages souterrains au diamant, par tunnels et à ciel
ouvert. Les gisements, exploitables par les méthodes à ciel
ouvert, sont environ à un mille l'un de l'autre. L'étendue
de minéralisation a été augmentée au-delà des chiffres déjà
annoncés de 55,000 tonnes par pied vertical, avec une
teneur de 0.87% de cuivre; en plus, plusieurs nouvelles
anomalies d'intérêt ont été indiquées dans la proximité
par d'autres levés topographiques par polarisation. La
prospection se poursuit aussi sur deux autres gisements de
cuivre qui sont sous option.

Dividendes

C'est l'intention actuellement de faire la distribution
régulièrement sur une base trimestrielle d'un dividende de
40 cents par action en 1970. Les dividendes de 10 cents
ont été payés le 27 avril et le 26 juin et un dividende de
10 cents sera payé le 28 septembre aux actionnaires inscrits
aux livres le 4 septembre 1970.

Au nom du Conseil d'Administration



Président-Directeur Général
Toronto, le 12 août 1970.

Résumé financier

Le revenue net, y compris un dividende reçu de Consolidated Tin Smelters Limited, a été de \$2,313,000 ou de 53 cents par action. Il n'y a pas eu de pertes exceptionnelles. Le revenu net l'an dernier, avant les profits exceptionnels de \$1,436,000 ou de 33 cents par action, était de \$2,298,000 ou de 53 cents par action.

Copper Rand Mines

Chiffres comparatifs de production pour l'année:
Semestre terminé le 30 juin

	1970	1969
Cuivre (livres)	13,722,000	14,842,000
Or (onces)	11,000	14,000
Argent (onces)	51,000	49,000
Minéral traité (tonnes)	352,000	369,000
Teneur du minéral traité	2.02%	2.10%

L'addition à l'usine de Copper Rand de 750 tonnes par jour, permettant d'augmenter la capacité quotidienne à 2,700 tonnes, fut complétée en juin. La production commerciale à Copper Cliff commença le 15 juillet à un taux quotidien de 750 tonnes. Cette mine se qualifiera comme nouvelle mine du point de vue fiscale et contribuera d'une façon marquée aux bénéfices futurs.

Rio Tinto Patiño S.A.

La fonderie, l'usine d'acide sulfurique et la raffinerie de cuivre commencèrent à fonctionner en mai. Il est prévu que la production à la mine Cerro Colorado commencera en décembre 1970.

Nouvelle-Calédonie

Comme on l'a déjà annoncé, le Gouvernement français autorisa le 19 mars 1970, la mise en valeur des gisements de nickel de garnièrite à Poum dans la région du nord de la Nouvelle-Calédonie et la construction tout près d'une usine métallurgique. Deux compagnies françaises sont en formation:

1. La Compagnie Française d'Entreprises Minières, Métallurgiques et d'Investissements (COFREMMI), entièrement détenue par PMC, qui exploitera les gisements de Poum et vendra un minimum de 1,050,000 tonnes métriques de minéral de garnièrite par année à SOMECAL pour le traitement métallurgique.
2. La Société Métallurgique Calédonienne (SOMECAL) qui produira par année 92,600,000 livres de métaux de nickel et cobalt sous forme de ferronickel. Le capital de SOMECAL sera détenu à 30% par COFREMMI, 51%

The Patiño Mining Corporation

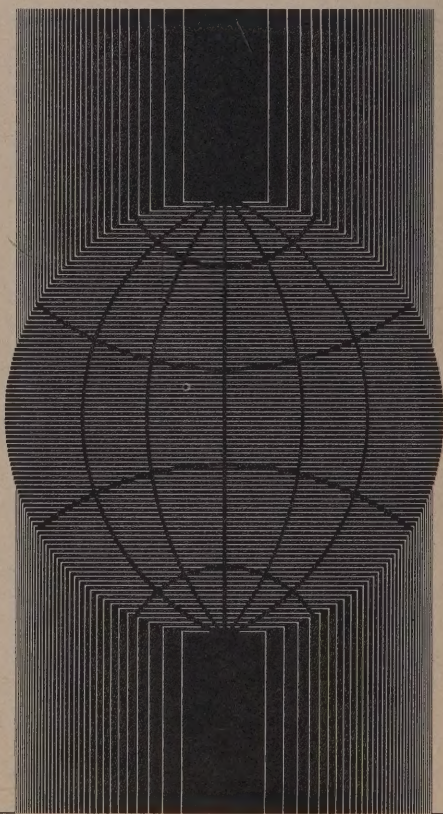
(Sans responsabilité personnelle)

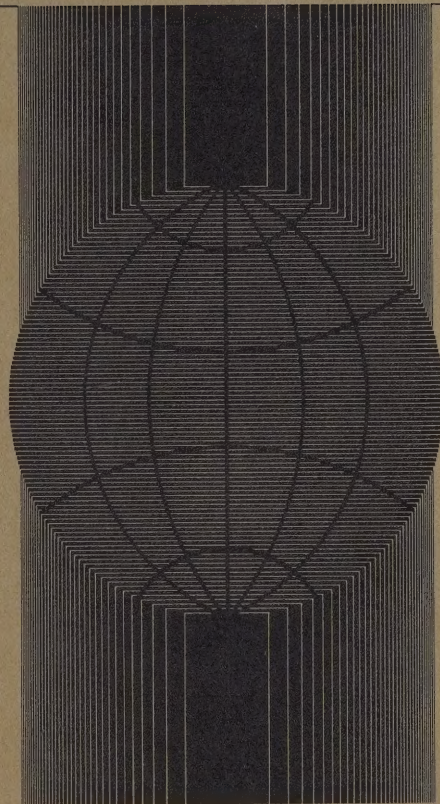
Résumé financier consolidé Premier semestre — Estimation

Etat des bénéfices	1970	1969
Revenu	('000)	('000)
Vente de métaux	\$ 9,948	\$ 9,608
Dividendes (nets), revenu divers	671	786
	10,619	10,394
Dépenses		
Frais d'exploitation, de traitement et frais généraux	3,688	3,267
Fonderie, affinage et transport	1,505	1,656
Frais d'administration	402	335
Intérêt	100	34
Dépréciation et frais de développement des mines	1,046	1,105
Amortissement de frais d'exploration	200	350
	6,941	6,747
Bénéfice avant impôts et profits exceptionnels	3,678	3,647
Impôts miniers et sur les bénéfices	1,365	1,349
Bénéfice avant profits exceptionnels	2,313	2,298
Gains réalisés sur la vente de placements	—	1,436
	\$ 2,313	\$ 3,734
Bénéfice par action	53¢	53¢
Bénéfice avant profits exceptionnels	53¢	86¢
Source et utilisation des fonds		
Source des fonds	\$ 2,313	\$ 2,298
Bénéfice avant profits exceptionnels	1,046	1,105
Amortissement de frais d'exploration	200	350
Impôts différés	55	899
	3,614	4,652
Vente de titres de placements	—	5,531
Palement sur le compte à recevoir à long terme	916	—
	4,530	10,183
Utilisation des fonds		
Installations et équipement, développement des mines	1,667	689
Achat de titres de placement	1,846	2,763
Dividendes	869	651
Projets miniers	1,026	905
Compte à recevoir à long terme	—	3,665
	5,408	8,673
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	(878)	1,510
Fonds de roulement en début d'exercice	7,268	4,238
Fonds de roulement au 30 juin	\$ 6,390	\$ 5,748

AR13

The Patiño Mining Corporation
Rapport interimaire
6 mois, se terminant
le 30 juin 1970





File

The Patiño Mining Corporation
Special Announcement
March 24, 1970

The Patiño Mining Corporation
Annonce Spéciale
le 24 mars 1970

The Patiño Mining Corporation

(No Personal Liability)

The following release has been made today —

“An announcement has been made today in Paris, France, a translation of which follows —

In October 1969, Société Le Nickel announced its plans to establish through a new company a metallurgical plant located at Poum in the northern part of New Caledonia.

The plant will have powerful production facilities and will use the metallurgical technique of Société Le Nickel. It will begin production in 1972 and produce ferronickel with about 40,000 tons of nickel content per annum.

The ore will come from deposits located in the northern part of the island and in particular from Poum where the contemplated establishment of the plant will require an investment in excess of one billion Francs. The realization of the project will contribute to the development of the Territory and to its economic and social equilibrium with, in particular, the creation of a new town and a port in the northern part of the island. The company which will carry out the project will be called Société Métallurgique Calédonienne. It will be constituted by:

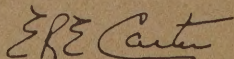
- Société Le Nickel which will hold 51% of the capital
- The Patiño Mining Corporation of the Province of Quebec, Canada, which will hold 30%
- Various New Caledonian shareholders either individuals or corporations representing especially local interests who will hold 19%.

The possibility is thus given to the people and groups of interests in New Caledonia to participate in the capital of an important industrial enterprise established in “La Grande Ile”. The total project has been submitted to the Government authorities who have given their approval.

Mr. E. R. E. Carter, President and Chief Executive Officer of PMC, states:

The approval by the Government of France to PMC's participation in a project to establish a metallurgical plant for the processing of nickel cobalt ore has the most important short and long term benefits to PMC. In addition, PMC will mine the Poum deposit and will supply sufficient ore to produce at least one half of the metal production from the metallurgical plant. We look forward to cooperating with the Government of France and our partners in this major enterprise. The PMC annual report will be mailed on April 15, and will contain further details.

I wish to record my appreciation of the personal support given in this matter to PMC, which is a Quebec corporation, by The Honourable Jean-Jacques Bertrand, Prime Minister of Quebec, and his Government.”



President and Chief Executive Officer

Toronto
March 24, 1970

The Patiño Mining Corporation

(sans responsabilité personnelle)

Un communiqué a été fait aujourd'hui dont voici le texte —

“Une annonce a été faite aujourd'hui à Paris. Voici le texte de cette annonce —

En octobre 1969, la Société Le Nickel a fait connaître son projet d'implantation, dans le cadre d'une nouvelle société, d'une usine métallurgique située à Poum dans le nord de la Nouvelle-Calédonie.

L'usine dotée d'outils de production puissants et utilisant la technique métallurgique de la Société Le Nickel entrera en production en 1972 et produira un tonnage de ferro-nickel correspondant environ à 40,000 tonnes de nickel contenu par an.

Le minerai proviendra de gisements situés dans le nord de l'île, et en particulier à Poum où l'implantation prévue nécessitera des investissements dépassant le milliard de francs. La réalisation du projet contribuera à l'aménagement du Territoire et à son équilibre économique et social avec notamment la création d'une ville nouvelle et d'un port dans le nord de l'île.

L'entreprise qui réalisera le projet prendra le nom de Société Métallurgique Calédonienne. Elle sera constituée par:

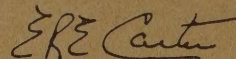
- La Société Le Nickel qui détiendra 51% du capital
- La société The Patiño Mining Corporation (de la province de Québec, Canada) qui détiendra 30%
- Divers actionnaires néo-calédoniens, personnes physiques et morales représentant en particulier des intérêts locaux qui détiendront 19%.

La possibilité est ainsi donnée à la population et aux groupements d'intérêts de Nouvelle-Calédonie de participer au capital d'une affaire industrielle importante implantée dans La Grande Ile. L'ensemble du projet a été soumis aux autorités gouvernementales qui ont fait connaître leur agrément.

Monsieur E. R. E. Carter, Président directeur général de PMC, fait la déclaration suivante:

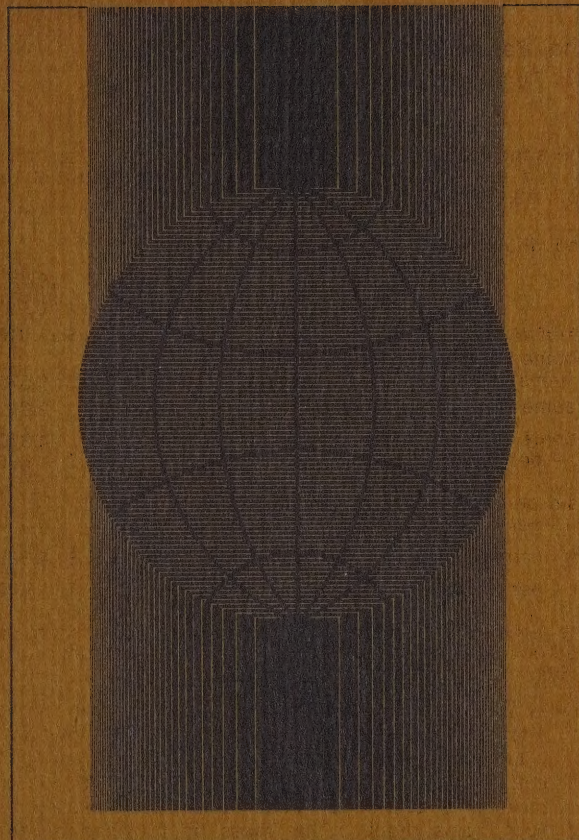
L'approbation par le Gouvernement français de la participation de PMC dans le projet d'implantation de l'usine métallurgique pour le traitement du minerai nickel et cobalt a des avantages à court et à long terme pour PMC. En plus, PMC exploitera le gisement de Poum et fournira du minerai en quantités suffisantes pour assurer au moins la moitié de la production de l'usine en métal. Nous envisageons avec plaisir de coopérer à cette oeuvre importante avec le Gouvernement français et nos associés. Le rapport annuel de PMC sera mis à la poste le 15 avril et contiendra des renseignements supplémentaires.

Je tiens à exprimer ma reconnaissance pour le soutien personnel donné dans cette affaire à PMC, une compagnie québécoise, par l'Hon. Jean-Jacques Bertrand, Premier Ministre de la Province de Québec et son Gouvernement.”



Président directeur général

Toronto
le 24 mars 1970



The Patiño Mining Corporation
Preliminary Report
12 Months, Ended December 31,
1970

Rapport Préliminaire
12 mois, terminés au
31 décembre 1970

The Patiño Mining Corporation

(No Personal Liability)

The annual report to shareholders will be mailed on April 15 and the annual meeting will be held in Montreal on April 30, 1971.

Unaudited results for 1970 (1969 restated) are:

	1970 ('000's)
Revenue	\$ 21,910
Income before taxes and extraordinary items	6,570
Income and mining taxes	2,200
Income before extraordinary items	4,370
— per share	\$ 1.00
Gain on disposal of investments	—
— per share	—
Net income	\$ 4,370
— per share	\$ 1.00

The results for the year reflect two changes in accounting methods which have been made retroactive to January 1, 1969:

- (1) In 1969 and prior years, taxes were reported on the "tax payable" basis. The Company has now provided for income and mining taxes on the "tax allocation" basis as recommended by The Canadian Institute of Chartered Accountants. The "tax allocation" basis requires that taxes be provided on the apparent taxable income of the Company, as shown in the published statements, rather than on taxable income as calculated for income tax purposes. The principal variation between these two income figures is the difference between capital cost and mine development cost write-offs claimed by the Company for tax purposes and the corresponding charges recorded in the Company's accounts.
- (2) The inventory of copper in concentrates or in process of smelting or refining has been valued at the lower of cost and market in conformity with most commercial enterprises in Canada. The Company's previous practice was to use estimated realizable value.

The effect on the previously published operating results for 1969 is to reduce net income after income and mining taxes by \$3,510,000 or 81¢ per share.

Copper Rand Mines produced 32,208,000 pounds of copper during 1970 compared with 28,939,000 in 1969.

The results of Consolidated Tin Smelters Limited and CDRH Limited are not consolidated in this report.

Toronto
February 19, 1971

President and Chief Executive Officer

ERE Carter

The Patiño Mining Corporation

(sans responsabilité personnelle)

Le rapport annuel aux actionnaires sera envoyé par poste le 15 avril et l'assemblée annuelle aura lieu à Montréal le 30 avril 1971.

Résultats non soumis à la vérification comptable pour 1970 (chiffres de 1969 recalculés):

	1969 ('000's)	
Revenu	\$ 21,890	Revenu
Revenu avant les impôts et postes extraordinaires	8,270	Revenu avant les impôts et postes extraordinaires
Droits miniers et impôts sur les bénéfices	3,290	Droits miniers et impôts sur les bénéfices
Revenu avant les postes extraordinaires	4,980	Revenu avant les postes extraordinaires
— par action	\$ 1.15	— par action
Gains réalisés sur la vente des titres de placement	1,530	Gains réalisés sur la vente des titres de placement
— par action	\$.35	— par action
Bénéfices nets	\$ 6,510	Bénéfices nets
— par action	\$ 1.50	— par action

Les résultats pour l'exercice reflètent deux changements dans les méthodes de comptabilité, qui ont été faits rétroactivement au 1er janvier 1969:

- (1) En 1969 et au cours des années précédentes, les impôts étaient rapportés sur la base de "l'impôt payable". La Société a maintenant fait une réserve pour les droits miniers et les impôts sur les bénéfices sur la base d'une "affectation d'impôts", telle que recommandée par l'Institut Canadien des Comptables Agréés. La base de "l'affectation d'impôts" exige que les impôts soient calculés sur les bénéfices imposables apparents de la Société, tel que démontré dans les relevés publiés, plutôt que sur le revenu imposable tel que calculé pour fins d'impôt sur les bénéfices. La principale variation entre ces deux chiffres des bénéfices est la différence entre le coût du capital et le coût amorti de la mise en valeur des mines, réclamé par la Société pour fins d'impôts et les frais correspondants inscrits aux comptes de la Société.
- (2) L'inventaire du cuivre en concentrés ou en voie de traitement à la fonderie ou à la raffinerie a été évalué au plus bas du coût et du marché en conformité avec la plupart des entreprises commerciales au Canada. La pratique précédente de la Société était d'employer une valeur réalisable estimée.

L'effet sur les résultats d'exploitation publiés précédemment pour 1969 est de réduire le revenu net après les droits miniers et les impôts sur les bénéfices de \$3,510,000 ou de 81¢ par action.

Copper Rand Mines a produit 32,208,000 livres de cuivre durant 1970 en comparaison de 28,939,000 livres en 1969.

Les résultats de Consolidated Tin Smelters Limited et de CDRH Limited ne sont pas consolidés dans ce rapport.

Président-Directeur Général

Toronto
le 19 février 1971